

Günlük

Yatırım Bülteni

09 Ağustos 2023

İbrahim Aksoy

Başekonomist

HSBC Portföy Y. A.Ş.

Çin'de tüketici fiyatları Temmuz'da geçen yılın aynı ayına göre %0.3 düşerken piyasa beklentisi TÜFE enflasyonunun %-0.4 olarak açıklanması yönündeydi. Tüketici fiyatlarında görülen düşüş Çin'de iç talep ve ekonomik aktiviteye dair kaygıları artırırken Şangay bileşik endeksi bugün %0.5 düştü.

ABD'de yarın TSİ 15:30'da açıklanacak tüketici enflasyonu verileri ons altın, Euro/dolar ve Sterlin/dolar paritesinde hareketin yönünü belirleyebilir görünüyor. Bloomberg'in düzenlediği anket sonuçlarına göre, 12-aylık manşet TÜFE enflasyonunun %3.0'dan %3.3'e yükseldiği, 12-aylık gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyonun ise %4.8'den %4.7'ye gerilediği öngörülüyor.

İstanbul'da toplu taşıma ücretlerine %51 artış yapılırken artışın TÜFE enflasyonuna 0.25 puan civarında katkı yapacağını hesaplıyoruz. TÜFE enflasyonunun yılsonunda %65'e ulaşacağına dair tahminimizi koruyoruz.

Dolar/TL'nin 27.00 seviyesinin üzerinde kapanış yapmasına izin verildiği görülüyor. İhracatçıların maliyetlerinde artışlar nedeniyle önümüzdeki aylarda TL'de değer kaybına, sınırlı da olsa, izin verilebileceğini düşünüyoruz.

Çin'de tüketici fiyatları Temmuz'da geçen yılın aynı ayına göre %0.3 düşerken piyasa beklentisi TÜFE enflasyonunun %-0.4 olarak açıklanması yönündeydi. Tüketici fiyatlarında görülen düşüş Çin'de iç talep ve ekonomik aktiviteye dair kaygıları artırırken Şangay bileşik endeksi bugün %0.5 düştü. S&P 500 vadeli endeks kontratı ise endeksin dünkü %0.4'lük düşüşü sonrasında bu sabah %0.3'e yakın yükseliyor.

Yarın açıklanacak ABD TÜFE enflasyonu verisi öncesinde dolar dün küresel çapta değer kazanırken Euro/dolar paritesi günü %0.4 düşerek 1.0960 civarında bitirdi. Ons altın ise %0.6 düşerek 1925 dolara geriledi. Dolar bu sabah küresel çapta zayıflarken Euro/dolar 1.0980, ons altın ise 1930 dolara yükselerek işlem görüyor.

ABD'de yarın TSİ 15:30'da açıklanacak tüketici enflasyonu verileri ons altın, Euro/dolar ve Sterlin/dolar paritesinde hareketin yönünü belirleyebilir görünüyor. Bloomberg'in düzenlediği anket sonuçlarına göre, 12-aylık manşet TÜFE enflasyonunun %3.0'dan %3.3'e yükseldiği, 12-aylık gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyonun ise %4.8'den %4.7'ye gerilediği öngörülüyor.

BloombergHT'de yer alan habere göre, "Philadelphia Fed Bankası Başkanı Patrick Harker, Fed'in faiz oranlarındaki artışları ekonomide herhangi bir sürprizin önüne geçerek durdurabileceğini, ancak oranların bir süre mevcut yüksek seviyelerinde kalması gerektiğini söyledi. Harker, "Bugün ile Eylül ortası arasında herhangi bir endişe verici yeni veri olmazsa, sabırlı olabileceğimiz, oranları sabit tutabileceğimiz ve para politikası önlemlerimizin işini yapmasına izin verebileceğimiz bir noktada olabileceğimize inanıyorum" dedi. Harker konuşmasında, "Sabit kalabileceğimiz bir noktada olursak, bir süre orada olmamız gerekecek. Politika faizinde acil bir indirmeye gidilmesi için olası bir durum öngörmüyorum" dedi."

Haziran'da Fed'in yayınladığı FOMC katılımcılarının ortalama tahminleri Fed'in yılın kalanında 0.25 puanlık ilave faiz artışı yapabileceğine işaret etmişti. Son aylarda enflasyon verilerinin beklenenden iyi gelmesi ABD Merkez Bankası'nın yılın kalanında faiz oranlarını sabit tutacağına dair beklentileri artırıyor. Harker'ın açıklaması da buna işaret ederken Fed yetkilileri faiz oranlarının bu yılın kalanında düşmeyebileceğine işaret ediyor.

İstanbul'da toplu taşıma ücretlerine %51 artış yapılırken artışın TÜFE enflasyonuna 0.25 puan civarında katkı yapacağını hesaplıyoruz. TÜFE enflasyonunun yılsonunda %65'e ulaşacağına dair tahminimizi koruyoruz.

Türkiye'nin 5-yıllık CDS'i ana olarak küresel risk iştahında dün görülen düşüşle 13 baz puan artarak 409 baz puana çıkarken dolar/TL günü %0.1 artışla 27.01 civarında tamamladı. Dolar kuru bu sabah 27.03 civarında işlem görüyor. Dün %0.8 düşerek günü 7412 puanda bitiren BİST 100 endeksi bu sabah %0.2 civarında yükseliyor.

Dolar/TL'nin 27.00 seviyesinin üzerinde kapanış yapmasına izin verildiği görülüyor. İhracatçıların maliyetlerinde artışlar nedeniyle önümüzdeki aylarda TL'de değer kaybına, sınırlı da olsa, izin verilebileceğini düşünüyoruz.

Günün veri açıklamaları:

Tarih	Ülke	Saat	Veri	Dönem	Beklenti	Gerçekleşme	Önceki
7 Ağustos Pazartesi	Türkiye		Hazine ihaleleri (2Y ve 5Y sabit kuponlu)				
	Türkiye	17:30	Hazine nakit bütçe dengesi (milyar TL)	Tem		+19.3	-93 (Tem-22)
8 Ağustos Salı	Almanya	09:00	TÜFE enflasyonu (12-aylık)	Tem F	%6.2	%6.2	%6.2
	Türkiye		Hazine ihraçları (4Y TLREF ve 5Y kira ser.)				
9 Ağustos Çarşamba	Çin	04:30	TÜFE enflasyonu (12-aylık)	Tem	%-0.4	%-0.3	%0.0
10 Ağustos Perşembe	Türkiye	10:00	İşsizlik oranı	Haz			%9.5
	Türkiye	10:00	Sanayi üretimi (tak. etk. arı. 12-aylık % değ.)	Haz	%-3.0		%-0.2
	Türkiye	14:30	TCMB haftalık verileri				
	ABD	15:30	TÜFE enflasyonu (12-aylık)	Tem	%3.3		%3.0
11 Ağustos Cuma	İngiltere	09:00	Büyüme (y.d.)	2Ç G	%0.2		%0.2
	Türkiye	10:00	Cari denge (milyar dolar)	Haz	0.3		-2.6 (Haz-22)
	Türkiye	10:00	Perakende satış hacmi (takvim etk. arı. y.d.)	Haz			%28.4
	ABD	15:30	ÜFE enflasyonu (12-aylık)	Tem	%0.7		%0.1
	ABD	17:00	Michigan Üni. tüketici güven endeksi	Ağu G	71.5		71.6

G - Geçici, F - Final, a.d. - aylık değişim, ç.d. - çeyreklik değişim, y.d. - yıllık değişim, m.a. - mevsimsellikten arındırılmış

Piyasa Göstergeleri

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	1-Aylık Değişim (%)	3-Aylık Değişim (%)	1-Yıllık Değişim (%)	YBB Değişim (%)	52-H Yüksek	52-H Düşük	Bekl. F/K (X)
Hisse Senedi Piyasaları									
Dünya									
MSCI AC World Index (USD)	688	-0.60	2.2	5.5	7.4	13.7	708	538	16.5
ABD									
US Dow Jones Industrial Average	35,314	-0.45	4.7	5.3	7.6	6.5	35,679	28,661	18.1
US S&P 500 Index	4,499	-0.42	2.3	8.7	8.7	17.2	4,607	3,492	19.4
US NASDAQ Composite Index	13,884	-0.79	1.6	12.8	9.8	32.7	14,447	10,089	
Avrupa Bölgesi									
MSCI AC Europe (USD)	506	-0.72	2.4	-1.3	12.5	10.9	528	367	12.6
Euro STOXX 50 Index	4,289	-1.12	1.2	-0.4	14.1	13.1	4,492	3,250	11.9
UK FTSE 100 Index	7,527	-0.36	3.7	-2.8	0.6	1.0	8,047	6,708	10.7
Germany DAX Index	15,775	-1.10	1.1	-0.8	15.2	13.3	16,529	11,863	10.7
France CAC-40 Index	7,269	-0.69	2.2	-1.2	11.4	12.3	7,581	5,628	12.3
Spain IBEX 35 Index	9,302	-0.61	0.6	1.5	12.4	13.0	9,742	7,190	10.0
Asya Pasifik									
Japan Nikkei-225 Stock Average	32,204	-0.53	-0.6	10.6	14.0	23.4	33,773	25,622	18.7
Shanghai Stock Exchange Composite Index	3,401	-0.49	1.5	-2.2	0.3	5.0	3,584	3,024	10.4
Korea KOSPI Index	2,605	1.21	3.1	4.4	4.5	16.5	2,668	2,135	8.2
India SENSEX 30 Index	65,589	-0.39	0.5	5.9	11.4	7.8	67,619	56,147	19.2
Latin Amerika									
Argentina Merval Index	466,194	3.05	10.1	50.1	276.1	130.7	479,112	121,243	#N/A
Brazil Bovespa Index	119,090	-0.24	0.2	10.8	9.9	8.5	123,010	96,997	8.3
Gelişmekte Olan Avrupa ve Kuzey Afrika									
Russia MOEX index	3,085	0.04	8.9	21.1	47.7	43.2	3,195	1,775	3.0
South Africa JSE Index	76,837	-0.23	2.7	-1.2	9.4	5.2	81,338	62,194	10.2
Turkey ISE 100 Index	7,412	-0.78	19.8	64.9	165.2	34.5	7,504	2,762	6.0
Döviz Piyasaları (USD'ye karşı)									
	Kapanış	1-Gün önce	1-Ay önce	3-Ay önce	1-Yıl önce	Yıl sonu	52-H Yüksek	52-H Düşük	
Gelişmiş Ekonomiler									
EUR	1.098	1.096	1.097	1.098	1.020	1.071	1.128	0.954	
GBP	1.275	1.275	1.284	1.263	1.208	1.208	1.314	1.035	
CHF	0.875	0.876	0.889	0.890	0.955	0.925	1.015	0.855	
CAD	1.34	1.34	1.33	1.34	1.29	1.36	1.40	1.27	
JPY	143.30	143.38	142.21	134.34	134.95	131.12	151.95	127.23	
Asya									
CNY	7.20	7.22	7.23	6.93	6.75	6.90	7.33	6.69	
INR	82.82	82.84	82.74	82.00	79.66	82.74	83.29	79.03	
KRW	1,316.10	1,316.51	1,305.03	1,324.99	1,306.34	1,260.33	1,444.78	1,216.30	
Latina Amerika									
BRL	4.90	4.90	4.87	4.94	5.11	5.29	5.53	4.70	
COP	4,076.21	4,076.21	4,164.35	4,552.76	4,313.74	4,850.83	5,155.63	3,878.99	
MXN	17.09	17.11	17.15	17.55	20.25	19.50	20.58	16.63	
Gelişmekte Olan Avrupa ve Kuzey Afrika									
RUB	96.59	96.62	91.37	76.18	61.92	74.19	97.17	56.60	
ZAR	18.87	18.92	18.87	18.87	16.69	17.04	19.92	16.11	
TRY	27.033	27.005	26.066	19.545	17.935	18.710	27.307	17.718	

Piyasa Göstergeleri (2)

Bono Piyasaları	Kapanış	1-Gün önce	1-Ay önce	3-Ay önce	1-Yıl önce	Yıl sonu
Türkiye bono piyasası (%)						
1-Yıl	16.14	15.84	13.38	18.12	20.00	8.09
2-Yıl	17.47	17.67	8.81	17.29	20.95	9.97
3-Yıl	14.29	14.29	14.31	15.67	17.34	7.94
5-Yıl	20.55	20.14	16.70	18.24	17.47	8.89
10-Yıl	20.02	20.09	16.87	12.69	16.94	9.83

Gelişmiş ülke faizleri - 10 yıl (%)						
ABD	4.02	4.09	4.06	3.44	2.76	3.87
Japonya	0.58	0.63	0.42	0.41	0.17	0.41
Büyük Britanya	4.38	4.46	4.65	3.80	1.95	3.66
Almanya	2.47	2.60	2.63	2.29	0.90	2.57
Fransa	3.00	3.13	3.18	2.87	1.44	3.11
İtalya	4.12	4.26	4.35	4.20	3.03	4.70
İspanya	3.50	3.63	3.68	3.37	1.99	3.65

Emtia Piyasaları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	1-Aylık Değişim (%)	3-Aylık Değişim (%)	1-Yıllık Değişim (%)	YBB Değişim (%)	52-H Yüksek	52-H Düşük
Altın	1,928	0.2	0.2	-5.0	7.8	5.7	2,063	1,615
Gümüş	22.78	0.0	-1.3	-10.3	10.2	-4.9	26.1	17.6
Brent Petrol	86.2	0.0	9.9	12.8	-10.8	0.3	105	70
ABD Tipi Ham Petrol	82.98	0.1	12.3	14.4	-8.6	3.4	97.66	63.64
R/J CRB Endeksi	279	0.0	5.6	6.5	-0.9	0.5	302	254
LME Bakır	8,348	0.0	-0.3	-1.5	4.5	-0.3	9,551	7,220

Bu doküman HSBC Portföy Yönetimi A.Ş (HSBC Portföy) Araştırma Birimi tarafından sadece Türkiye’de yerleşikleri bilgilendirmek amacıyla düzenlenmiştir ve günlük olarak meydana gelen haber ve olaylar hakkında görüş ve analizler içermektedir. Bu dokümanda yer alan konular ilgili düzenleyici kurumların belirlediği kurallar çerçevesinde hazırlanmış olup sermaye piyasası araçları, bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında yönlendirici nitelikte olmayan genel yatırım tavsiyesi ile finansal bilgi sunulması niteliğinde bilgiler içermektedir. Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ait olup HSBC Global Research (HSBC Global Araştırma) birimi tarafından derlenmemiştir, HSBC Global Research de dahil olmak üzere HSBC’nin ve HSBC’nin diğer birimlerinin görüşlerinden farklı olabilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HSBC Portföy bu dokümanda yer alan sermaye piyasası araçlarını kendi adına ve hesabına ticari amaçla alım/satımını yapabilir; son 36 ay içerisinde satın almayı taahhüt etmiş olabilir; veya yöneticiler ile çalışanlarla birlikte alış ya da satış yönünde bir pozisyon almış bulunabilir. Raporda yer alan sermaye piyasası araçlarının tamamı veya bir kısmının alış/satışından HSBC Portföy komisyon veya masraf tahsil edebilir.

HSBC Portföy bu dokümanı, güvenilir olduğunu düşündüğü fakat bağımsız olarak doğrulanmamış kaynaklardan alınan bilgilere dayandırmaktadır. Bu bilgilerin doğruluk ve/veya bütünlüğü konusunda HSBC Portföy sorumluluk almamaktadır. Bu dokümanda yer alan ileriye dönük bazı ifadeler geleceğe yönelik performansın veya olayların garantisi olmayıp, şu anki beklentileri göstermekte, risk ve belirsizlik içermektedir. Gerçek neticeler çeşitli faktörler nedeniyle buradaki görüşlerden farklı sonuçlanabilir. HSBC Portföy burada yer alan geleceğe yönelik görüşlerini güncel tutmaktan sorumlu değildir. Burada yer alan bilgiler dokümanın yayımlandığı an itibarıyla görüşleri içermekte olup herhangi bir uyarı yapılmaksızın her an değişebilir. Sunulan göstergesel alım/satım bilgilerinin gerçekte HSBC Portföy’ün alım/satım yaptığı/yapabileceği alım/satım bilgileri olarak yorumlanmamalıdır. Sunulan tüm tablo ve grafikler HSBC Portföy’ün kendisine ait ya da kendisinin ulaşımlarının olduğu kaynaklardan kurumumuzca hazırlanmış tablolardan alınmıştır. Bu dokümanda yer alan rakamlar geçmiş performansla ya da modellenmiş geçmiş performansla ilişkili olabilir. Bu dokümandaki geçmiş performansla ilişkin ifadeler, gelecek performansın güvenilir bir göstergesi değildir. Bu nedenle burada yer alan ileriye dönük ifade ve görüşlerin, henüz sonuçlanmamış olayların göstergesi olarak değerlendirilmemesi gerekmektedir. Sermaye piyasası araçlarının değerleri ve getirileri yükselebileceği gibi düşebilir ve yatırımcısına yatırdığı tutarın altında bir değerde de geri dönüşü olabilir. Yurtdışındaki varlıklara yatırım yapıldığı durumlarda, döviz kuru oranları bu yatırımların değerinin azalması veya yükselmesine neden olabilir. Gelişmekte olan piyasalardaki yatırımlar doğası gereği daha fazla risk içerirler ve potansiyel olarak daha fazla oynaktır. Gelişmekte olan piyasalarda ekonomiler ağırlıklı olarak uluslararası ticarete dayanır ve ticari sınırlamalar, kambiyo kontrolleri, ilgili kur değerindeki ayarlamalar ve ticaret yapılan diğer ülkeler tarafından konulan korumacı tedbirler nedeniyle olumsuz etkilenebilir. Bu ülkelerin ekonomileri aynı zamanda ticaret yaptıkları diğer ülkelerdeki ekonomik koşullardan da olumsuz etkilenebilir. Yatırım fonlarında piyasa riski mevcuttur, yatırımcıların fona ilişkin tüm dokümantasyonu dikkatle okuması önerilir.

Bu doküman tamamen veya kısmen çoğaltılamaz ya da içeriği HSBC Portföy’ün önceden izni olmaksızın ifşa edilemez. Onaysız çoğaltılması veya kullanılması, kullananın sorumluluğundadır ve yasal takibatla sonuçlanabilir. Bu doküman, dağıtımının hukuka ve ilgili mevzuata aykırı olduğu herhangi bir ülkedeki herhangi bir kişi veya kuruma dağıtılmak ya da bunlar tarafından kullanılmak amacıyla oluşturulmamıştır ve yasal olmayan hiç bir bölgede bir finansal enstrümanın alım satımına ilişkin tavsiye vermemektedir.

Bu dokümanda atıfta bulunulan ürünler, yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız bir değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen okuyucunun sorumluluğundadır. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi bağımsız değerlendirmelerine dayalı olarak vermelidirler. HSBC hiç bir müşterisine yasal, vergi ya da yatırım tercihi anlamında tavsiye vermemektedir.

HSBC Portföy ya da herhangi bir çalışanı ya da yöneticisi kasıtlı durumlar hariç olmak üzere bu dokümanda yer alan bilgilerden kaynaklanacak herhangi bir zarar ya da kayıptan sorumlu tutulamazlar.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yayımlanmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nun denetim ve gözetimi altındadır.